

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«**Российский государственный гуманитарный университет**»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
Кафедра мировой экономики

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ
РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.03.03 Управление персоналом

Код и наименование направления подготовки/специальности

Управление персоналом и экономика бизнеса
(с дополнительной квалификацией в области экономики бизнеса)

Наименование направленности (профиля)/ специализации

Уровень высшего образования: *Бакалавриат*

Форма обучения: *Очно-заочная*

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2024

Финансовый менеджмент

Рабочая программа дисциплины

Составители: к.э.н., доцент Гуковская А.А.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 3 от 28.03.2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

Пояснительная записка	4
1.1. Цель и задачи дисциплины	4
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций	4
1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	4
2. Структура дисциплины	4
3. Содержание дисциплины	5
4. Образовательные технологии	7
5. Оценка планируемых результатов обучения	7
5.1. Система оценивания	7
5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине	7
5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	8
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	12
6.1. Список источников и литературы	12
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимый для освоения дисциплины	13
6.3. Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы	13
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины	13
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов	13
9. Методические материалы	14
9.1. Планы семинарских занятий	14
Приложение 1. Аннотация рабочей программы дисциплины	18

Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины - формирование у студентов целостной системы знаний о методах, приемах и моделях финансового менеджмента и их применения в практике компаний различной отраслевой принадлежности.

Задачи дисциплины:

- сформировать понимание современных научных теорий, концепций и моделей финансового менеджмента
- овладеть методами сбора и анализа исходных данных, необходимых для проведения основных финансовых расчетов, в том числе с использованием информационных технологий показателей устойчивости;
- сформировать практический навык проведения расчетов основных показателей финансового менеджмента, использовать расчеты для разработки предложений по оптимизации деятельности компаний.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК -10.1 Понимает экономические законы и их проявления в различных областях жизнедеятельности	<i>Знать:</i> фундаментальные современные финансовые концепции <i>Уметь:</i> анализировать финансовые аспекты функционирования компаний <i>Владеть:</i> навыками расчета и анализа основных показателей, используемых в практике финансового менеджмента
	УК -10.2 Способен планировать и принимать решения в сфере личных финансов	<i>Знать:</i> правила и критерии принятия финансовых решений <i>Уметь:</i> проводить расчеты основных показателей (NPV, доходности) <i>Владеть:</i> навыками анализа внешней финансовой информации, в том числе с применением информационных технологий

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к обязательной части блока дисциплин учебного плана

2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 з.е., 180 академических часов.

Структура дисциплины для очно-заочной1 формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
5-6	Лекции	20
5-6	Семинары	20
Всего:		40

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 140 академических часов.

3.Содержание дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
Раздел1 Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления компанией		
1	Тема 1. Предмет финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента	Предмет и объект курса. Инвестиционная бизнес-модель фирмы. Концепция денежного потока. Концепция временной ценности денежных ресурсов. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция стоимости капитала. Концепция эффективности рынка капитала. Концепция асимметричной информации. Концепция агентских отношений. Концепция альтернативных затрат. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта
2	Тема 2. Цель и задачи финансового менеджмента. Система управления финансами компании: сущность и логика организации	Понятие финансовой системы. Методологические основы принятия финансовых решений. Финансовая деятельность компании в контексте окружающей среды. Финансовый менеджмент как система управления: объекты и субъекты финансового менеджмента. Ключевые вопросы, лежащие в основе финансового менеджмента. Задачи и функции финансового менеджмента. Система экономических целей. Повышение рыночной стоимости компании как целевая установка. Компания в системе экономической среды. Структура системы управления финансами компании
	Тема 3. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация	Понятие финансового актива, понятие финансового обязательства, понятие финансового инструмента. Классификация финансовых инструментов: первичные и производные финансовые инструменты. Долевые и долговые финансовые инструменты. Инструменты денежного рынка. Инструменты рынка капитала
	Тема 4. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Финансовый анализ	Состав и структура информационного обеспечения. Экономический потенциал. Финансовый анализ. Анализ в контексте управления деятельностью компании
	Тема 5. Бухгалтерский баланс. Отчет о	Бухгалтерская отчетность как финансовая модель фирмы. Баланс: трактовки, представления, содержание.

	прибылях и убытках. Приложения к базовым отчетным формам	Profit and Loss Account/Statement, Income Statement: трактовки, представления, содержание. Алгоритм увязки статей отчета о прибылях и убытках в соответствии с российскими правилами. Статьи отчета о прибылях и убытках. Отчет о движении капитала. Отчет о движении денежных средств (Cash Flow Statement). Текущая, инвестиционная и финансовая деятельность. Приложение к бухгалтерскому балансу
Раздел 2. Финансирование компаний		
3	Тема 6. Источники финансирования деятельности компаний	Способы финансирования деятельности компании: классификация источников финансирования. Определение потребности фирмы во внешнем финансировании. Характеристика источников краткосрочного финансирования. Характеристика источников долгосрочного финансирования. Новые инструменты в системах финансирования деятельности компании
4	Тема 7. Структура капитала и стоимость компании. Первая и вторая теоремы ММ в условиях эффективных рынков, при наличии налогов.	Стоимость капитала и структура капитала. Первая и вторая теоремы Модильяни - Миллера в отсутствии налогов: основные допущения, положения и выводы. Высоколевериджные и низколевериджные компании, их стоимость. Эффект налогового щита. Средневзвешенная стоимость капитала компании WACC. Оптимальная структура капитала компании. Предельная стоимость капитала. Компромиссная и иерархическая модели оптимальной структуры капитала компании.
5	Тема 8. Дивидендная политика и стоимость компании	Виды дивидендных политик компании. Теория иррелевантности дивидендов. Теория «синицы в руках» Теория налоговых предпочтений. Сигнальная гипотеза дивидендов. Методы формирования дивидендной политики. Остаточная теория дивидендов. Оценка обыкновенных акций, дивиденды. Модели дисконтированных денежных потоков для оценки акций компаний. Модель Гордона. Формы дивидендных выплат. Модель Литнера. Анализ стоимости компаний и политики в отношении дивидендов.
	Тема 9. Влияние дивидендной политики на рыночную капитализацию компании	Виды дивидендной политики. Порядок выплаты дивидендов. Методики дивидендных выплат. Выплата дивидендов акциями. Выкуп собственных акций
	Тема 10. Планирование и бюджетирование в финансовом менеджменте	Методы планирования и прогнозирования. Горизонты планирования. Методы выявления тренда ряда динамики. Планирование на основе пропорциональной зависимости показателей. Прогнозирование показателей финансовой отчетности. Прогнозные финансовые отчеты и принятие решений. Виды бюджетов. Взаимосвязь различных бюджетов. Процесс разработки операционных, финансовых и инвестиционных бюджетов. Период бюджетирования. Контроль за исполнением бюджетов организации. Принятие решений на основе анализа исполнения бюджетов

4. Образовательные технологии

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1. Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- участие в дискуссии	1 балл	5 баллов
- решение практического задания	5 баллов	25 баллов
- выполнение кейса	10 баллов	20 баллов
Промежуточная аттестация – зачет с оценкой		40 баллов
Итого за 5-й семестр		100 баллов
Текущий контроль:		
- участие в дискуссии	1 балл	5 баллов
- решение практического задания	5 баллов	25 баллов
- выполнение кейса	10 баллов	20 баллов
Промежуточная аттестация – экзамен		40 баллов
Итого за 6 -й семестр		100 баллов

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	Отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	Хорошо		C
56 – 67	Удовлетворительно		D
50 – 55		E	
20 – 49	Неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	отлично/ зачтено	Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ С	хорошо/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	удовлетворительно/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	неудовлетворительно/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3.Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Текущий контроль

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии учитываются:

- степень раскрытия содержания материала (0-1 балла);
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала (0-1 балла);

При оценивании практического задания учитывается:

- обучающийся выполнил практическое задание в полном объеме, соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются неточности, студент самостоятельно их исправляет (2-3 балла);
- обучающийся решил практическое задание, не соблюдая последовательность совершаемых действий, есть 2-3 недочета (1-2 балла);
- обучающийся практическое задание решил частично, не соблюдая последовательность совершаемых действий, имеются существенные неточности (0-1 балл).

Критерии оценки выполнения фрагмента кейса предполагает выполнение всех предусмотренных расчетов и составление пояснительной аналитической записки к расчетам с обоснованием принятых обучающимся решений (5 баллов). Критерии:

Представлены и обоснованы все расчеты, фрагмент аналитической записки, обучающийся правильно отвечает на уточняющие вопросы – 5 баллов.

Фрагмент аналитической записки и расчеты недостаточно обоснованы, допущено не более одного-двух недочетов при расчетах и ответах на уточняющие вопросы, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно 3-4 балла.

Фрагмент аналитической записки, расчеты представлены не полностью, допущено не более двух-трех недочетов при расчетах и ответах на уточняющие вопросы – 1-3 балла.

Расчеты произведены с ошибками, фрагмент аналитической записки не представлен, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе – до 1 баллов.

Примерный вариант практического задания (фрагмент)

Тема 1.

Вы располагаете наследством в 2 млн. руб. Сейчас существует четыре варианта вложения этих средств:

1. Инвестировать в однолетние государственные ценные бумаги с доходностью 5%.
2. Одолжить деньги своему знакомому, который собирается открыть свой ресторан. Он договорился с банком о ссуде в размере 900 тыс. руб. на год по ставке 10%, но у вас просит в долг под 7%.
3. Инвестировать средства на фондовом рынке с ожидаемой доходностью 12%.
4. Вложить деньги в недвижимость, что сопряжено с таким же риском, как и на фондовом рынке. Сейчас можно инвестировать 1 млн.руб. и, согласно прогнозу, через год проект принесет 1.1 млн. руб.

Какая (какие) из этих инвестиционных возможностей имеет положительную NPV? Какой из них вы бы воспользовались?

В конце занятия по итогам работы проверяется степень усвоения студентами рассмотренных вопросов семинарского занятия с обсуждением результатов семинарского занятия.

Пример практической задачи

Тема 8

Следующая структура капитала компании ABC считается оптимальной (руб.):

Долг	600 000
Привилегированные акции	200 000
Обыкновенные акции	1 200 000
Итого	2 000 000

Величина нераспределенной прибыли, которую компания может инвестировать, равна 15000 руб. Ставка налога составляет 46%. Инвесторы ожидают, что доходы и дивиденды будут расти

неопределенно долго со скоростью 8%. В наступающем году ($t=1$) дивиденд составит 1 руб. на акцию.

Новый капитал может быть привлечен на следующих условиях:

Новые обыкновенные акции. Новые обыкновенные акции могут быть проданы по текущему рыночному курсу 20 руб. за штуку. Издержки размещения составляют 2 руб. на акцию на первые 30 000 акций. Издержки размещения после этого составят 3 руб. на акцию.

Привилегированные акции. Новые привилегированные акции могут быть размещены по 100 руб. за штуку с годовым дивидендом 10 руб. Издержки размещения составляют 5 руб. на акцию, независимо от объема эмиссии.

Долг. Облигации номиналом 1000 руб. и сроком обращения 10 лет могут быть проданы с издержками до уплаты налогов 10 руб. Купонный доход равен 9,6%. Стоимость долга не зависит от объема размещения.

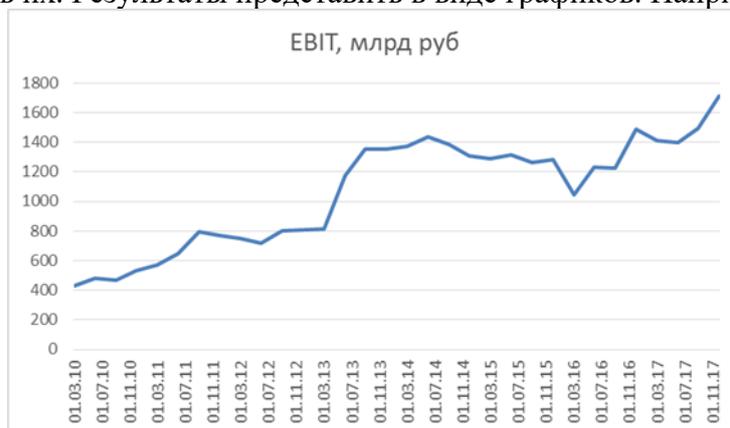
- a. Найдите удельный вес каждого источника финансирования.
- b. Найдите точки разрыва на кривой взвешенных предельных издержек на привлечение капитала.
- c. Найдите стоимость после выплаты налогов:
 - (1) долга;
 - (2) привилегированных акций;
 - (3) нераспределенной прибыли;
 - (4) новых выпусков обыкновенных акций.
- d. Сколько получит компания от размещения обыкновенных акций, если ей потребуется привлечь капитал в размере:
 - (1) 30 000 руб.;
 - (2) 50 000 руб.;
 - (3) 100 000 руб.?
- e. Определите структуру взвешенной предельной стоимости капитала.
- f. Найдите средневзвешенную стоимость капитала, если нужно привлечь 100000 руб.

Пример практического кейса

Тема 4

Из открытых источников собрать следующие данные (Excel) о деятельности компании Роснефть, рыночных параметрах: D/S EBIT, (млрд руб), N (кол-во акций), (млн шт); EPS (средневзвеш стоим. Акции), руб; P (стоимость акций), руб/шт; MV (капитализация), млн руб; Цена на нефть, \$/баррель; курс R/\$; D/EBIT; D (чистый долг), млрд руб; цена на нефть, руб/баррель. Данные за 10 лет, по настоящее время.

На их основе описать/оценить текущее состояние корпорации; выявить долгосрочные тенденции и описать их. Результаты представить в виде графиков. Например:





На основе собранных показателей выявить факторы, влияющие на стоимость корпорации. Провести анализ и обсудить результаты

Промежуточная аттестация зачет с оценкой/экзамен

Промежуточный контроль включает в себя ответы на вопросы.

При раскрытии теоретического вопроса (максимально 40 баллов):

- обучающийся отвечает в полном объеме на теоретический вопрос, четко и логически стройно выстраивает ответ, правильно отвечает / допускает небольшие неточности, показывая высокий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (40 баллов)

- Обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу выстраивает ответ, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, показывая хороший уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (26-40 баллов)

- Обучающийся имеет фрагментарные знания основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении ответа на вопрос, показывая средний уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины. (11-25 баллов)

- Обучающийся ответил не в полном объеме на теоретический вопрос, отсутствует логическая последовательность изложения, не усвоил теоретический материал, показывая низкий уровень теоретической подготовки по данной теме дисциплины (до 10 баллов).

Примерные контрольные вопросы к зачету с оценкой

1. Формы финансирования компаний.
2. Использование информации о денежных потоках в анализе и оценке стоимости компании.
3. Виды финансовых инструментов, используемых в практике финансового менеджмента.
4. Модели управления денежными средствами и их эквивалентами.
5. Особенности привлечения долевого финансирования путем первичного и вторичного размещения акций.
6. Особенности применения концепции сбалансированной системы показателей (BSC) в финансовом менеджменте
7. Охарактеризуйте финансовые аспекты современной институциональной среды бизнеса.
8. Охарактеризуйте элементы информационного обеспечения финансового менеджмента и их роль в финансовом планировании организации.
9. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в управлении организацией.
10. Проанализируйте взаимосвязь финансовой стратегии, политики и тактики компании и их роль в системе управления финансами компаний.
11. Проанализируйте влияние величин эффекта финансового левериджа и предельной ставки заимствования на управленческое решение.
12. Проанализируйте доходность различных видов облигаций, как альтернативного источника получения дохода.
13. Проанализируйте приемы и методы управления денежными потоками.

14. Проведите сравнительную оценку факторов, влияющих на выбор источника финансирования.
15. Содержание и применение в управлении корпоративными финансами концепции устойчивого роста.
16. Сравните методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.
17. Сравните понятия и сути бухгалтерской (чистой) и экономической прибыли (EVA) и их роль в оценке эффективности деятельности организации.
18. Сравните преимущества и недостатки привлечения банковского кредита и выпуска облигаций, как источников заемного финансирования.
19. Сравните различные методы учета фактора времени в финансовых операциях.
20. Суть и аспекты применения стратегического, долгосрочного и краткосрочного финансового планирование.
21. Сущность и влияние величины совместного эффекта операционного и финансового рычагов на управленческое решение.
22. Сущность и применение показателей EBITDA, EBIT, NOPAT в управлении бизнесом.
23. Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений.
24. Формы и проблемы привлечения иностранного капитала в сопоставлении с привлечением внутригосударственного капитала.

Примерные контрольные вопросы к экзамену

1. Виды дивидендной политики организации и их взаимосвязь со стоимостью фирмы.
2. Основные положения, достоинства и недостатки теорий о структуре капитала.
3. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
4. Проанализируйте влияние величин эффекта финансового левериджа и предельной ставки заимствования на управленческое решение.
5. Проблемы формирования вознаграждения менеджеров с учетом стоимости корпорации.
6. Основные модели оценки стоимости акций компании
7. Сравните преимущества и недостатки привлечения банковского кредита и выпуска облигаций, как источников заемного финансирования.
8. Сравните различные методы учета фактора времени в финансовых операциях.
9. Суть и аспекты применения стратегического, долгосрочного и краткосрочного финансового планирование.
10. Сущность и пути определения критериев, которые могут быть основой оптимизации структуры капитала.
11. Теории дивидендной политики и целесообразность их применения.
12. Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1.Список источников и литературы

Источники

основные:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 27.12.2018)
2. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 27.12.2018)

Литература

основная:

1. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент: учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; под науч. ред. д-ра экон. наук К.В. Екимовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 185 с. — (Высшее образование: Бакалавриат) Режим

доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1865670>

2. Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В. Б. Акулов. - 6-е изд. - Москва: Флинта, 2021. - 262 с. Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1843097>

Дополнительная:

1. Бородин, А. И. Финансовый менеджмент: методы и модели: учебное пособие / А. И. Бородин, И. Ю. Выгодчикова, Н. Н. Наточеева. - Москва: Дашков и К, 2022. - 303 с. Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1927406>
2. Гуковская А. А. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие для направления подготовки 38.03.01 - "Экономика": профиль "Финансы и кредит" : квалификация выпускника - бакалавр: форма обучения (очная, очно-заочная, заочная) / Минобрнауки России, Федер. гос. бюджетное образоват. учреждение высш. образования "Рос. гос. гуманитарный ун-т" (РГГУ), Ин-т экономики, упр. и права, Экон. фак., Каф. финансов и кредита; [сост. А. А. Гуковская]. - Москва: РГГУ, 2016. - 68 с. - Режим доступа: <http://elib.lib.rsuh.ru/elib/000009911>
3. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 467 с. // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/508163>
4. Симоненко, Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы: учебник / Н. Н. Симоненко, В. Н. Симоненко. — Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2022. — 512 с. Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1843596>

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru

ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru

Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru

6.3. Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsuh.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: учебные аудитории, оснащённые компьютером и проектором для демонстрации учебных материалов.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. Kaspersky Endpoint Security

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным

обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1. Планы семинарских занятий

Семинарское занятие 1. Предмет финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента

Вопросы для обсуждения:

- Финансовая деятельность компании в контексте окружающей среды.
- Финансовый менеджмент как система управления: объекты и субъекты финансового менеджмента.
- Повышение рыночной стоимости компании как целевая установка.
- Понятие финансового актива, понятие финансового обязательства, понятие финансового инструмента.
- Базовые концепции финансового менеджмента.
- Контрольные вопросы:
- Методологические основы принятия финансовых решений.
- Концепция денежного потока.
- Концепция временной ценности денежных ресурсов.
- Концепция компромисса между риском и доходностью.
- Концепция стоимости капитала.
- Концепция эффективности рынка капитала.
- Концепция асимметричной информации.
- Концепция агентских отношений.
- Концепция альтернативных затрат.
- Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.

Семинарское занятие 2. Цель и задачи финансового менеджмента. Система управления финансами компании: сущность и логика организации.

Вопросы для обсуждения:

- Функции и задачи финансового менеджмента.
- В чем особенности управления финансами хозяйствующих субъектов разных форм собственности?
- В чем особенности функций финансов компании?
- В чем выражаются основные задачи финансового менеджмента?
- В чем сущность финансового менеджмента? Какие интерпретации этого понятия вы знаете?
- Есть ли разница между понятиями «финансовые ресурсы» и «источники финансовых ресурсов»?
- Дайте характеристику основных областей деятельности финансового менеджмента. Ответы на какие ключевые вопросы должен давать финансовый менеджер?

Семинарское занятие 3. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация

Вопросы для обсуждения:

- Сущность и понятие финансового инструмента, классификация.
- Первичные и вторичные финансовые инструменты.
- Контрольные вопросы
- Что представляет финансовый инструмент?
- В чем состоит различие между первичными и вторичными финансовыми инструментами?

Семинарское занятие 4. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Финансовый анализ.

Цель занятия – формирование навыков работы с финансовой информацией, отчетностью

Вопросы для обсуждения:

- Описание типовых решений финансового характера, принимаемых различными лицами. Какая информация нужна для этих целей?
- Понятие «информация».
- Анализ в контексте управления деятельностью компании.
- Логика процедур анализа финансовой отчетности.

Семинарское занятие 5. Бухгалтерский баланс. Отчет о прибылях и убытках. Приложения к базовым отчетным формам

Вопросы для обсуждения:

- В чем состоят достоинства и недостатки баланса.
- Взаимосвязь отчетных форм. Логическая взаимосвязь.

Контрольные вопросы

- При каких условиях некоторый ресурс может признаваться как актив и отражаться на балансе компании?
- В какой степени можно говорить о необходимом минимуме отчетных форм? Нельзя ли рассматривать отчет о прибылях и убытках как дополнение к балансу.

Семинарское занятие 6. Источники финансирования деятельности компаний.

Вопросы для обсуждения:

- Определение потребности фирмы во внешнем финансировании.
- Характеристика источников краткосрочного финансирования.
- Характеристика источников долгосрочного финансирования.
- Новые инструменты в системах финансирования деятельности компании.

Практические задачи:

1. Предположим, что краткосрочные процентные ставки практически всегда ниже долгосрочных. Будете ли вы финансировать свою компанию полностью за счет краткосрочных средств? Поясните свою позицию.
2. Объясните цель использования краткосрочного финансирования в качестве «моста» в период высоких процентных ставок
3. Если компания испытывает сезонные потребности в финансировании, к какому виду финансирования она должна прибегнуть для удовлетворения своих общих потребностей?
4. Каким образом начисленные затраты формируют для компании источник финансирования?
5. Рассчитайте стоимость кредита для сроков в 10,20,30,60 дней при фиксированной ставке 12% годовых.

Семинарское занятие 7. Первая и вторая теоремы ММ в условиях эффективных рынков, при наличии налогов. Оценка WACC, MCC

Вопросы для обсуждения:

- Основные допущения и положения первой теоремы ММ.
- Ливеридж и стоимость компании.
- Вторая теорема ММ, эффект налогового щита.

Контрольные вопросы:

- В чем суть и значение первой теоремы ММ?
- Что такое «налоговый щит»?
- Что такое агентские издержки и издержки банкротства? Как они влияют на стоимость компании?

Семинарское занятие 8. Оценка средневзвешенной стоимости капитала (WACC) и предельной стоимости капитала (MCC).

Вопросы для обсуждения:

- Средневзвешенная и предельная стоимость капитала компании.
- Оптимальная структура капитала компании и стоимость.
- Как использовать первую теорему ММ для оценки стоимости капитала?

Семинарское занятие 9. Дивидендная политика и стоимость компаний

Вопросы для обсуждения:

- Основные виды дивидендной политики
- Формы выплаты дивидендов (денежные дивиденды, обратный выкуп/buy back)
- Связь между дивидендной политикой и стоимостью компании

Семинарское занятие 10. Дивидендная практика российских компаний

Вопросы для обсуждения:

- Какова доминирующая практика дивидендной политики российских компаний?
- Как вы думаете, чем она обусловлена (какими факторами)?
- Приведите примеры выплаты дивидендов через обратный выкуп на российском рынке

Семинарское занятие 11. Оценка акций компании

Вопросы для обсуждения:

- Оценка стоимости роста акций.
- Модель Гордона: суть и границы применимости.
- Модель дисконтированных денежных потоков при оценке стоимости акций.

Семинарское занятие 12. Планирование в контексте финансового управления. Бюджетирование как процесс планирования и контроля исполнения планов.

Вопросы для обсуждения:

- Планирование на основе пропорциональной зависимости показателей.
- Прогнозирование показателей финансовой отчетности.
- Основные разделы бюджета денежных средств?
- Финансовый контроль на основе мониторинга исполнения бюджетов?

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины - формирование у студентов целостной системы знаний о методах, приемах и моделях финансового менеджмента и их применения в практике компаний различной отраслевой принадлежности.

Задачи дисциплины:

- сформировать понимание современных научных теорий, концепций и моделей финансового менеджмента
- овладеть методами сбора и анализа исходных данных, необходимых для проведения основных финансовых расчетов, в том числе с использованием информационных технологий показателей устойчивости;
- сформировать практический навык проведения расчетов основных показателей финансового менеджмента, использовать расчеты для разработки предложений по оптимизации деятельности компаний.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- фундаментальные современные финансовые концепции
- правила и критерии принятия финансовых решений

Уметь:

- анализировать финансовые аспекты функционирования компаний
- проводить расчеты основных показателей (NPV, доходности)

Владеть:

- навыками расчета и анализа основных показателей, используемых в практике финансового менеджмента
- навыками анализа внешней финансовой информации, в том числе с применением информационных технологий

По